

Så fungerar kapitalskyddade placeringar

Kapitalskyddade placeringar, såsom aktieindexobligationer, passar dig som söker potentialen i aktiemarknaden men också ett mått av trygghet i grunden. Placeringen kan ses som ett alternativ till en direktinvestering i aktiemarknaden men även som en långsiktig ränteplacering.

Utmärkande egenskaper

Avkastningsmöjligheten för en kapitalskyddad placering består som regel av en deltagandegrad som multipliceras med eventuella uppgångar för placeringens underliggande tillgång. Samtidigt har emittenten åtagit sig att efter löptidens slut återbetala ditt kapitalskyddade belopp. Det innebär att din investering, minus courtage och eventuell överkurs, återbetalas av emittenten efter löptidens slut oavsett om din investering ger avkastning eller inte. Detta gör kapitalskyddade placeringar till ett tryggare alternativ än andra strukturerade placeringar. För att kunna ta ställning till en enskild investering behöver du förstå 4 grundläggande byggstenar.

1. Kapitalskyddet - ett åtagande från emittenten

Kapitalskydd ger ditt nominella investerade belopp ett kursfallskydd och andelen av beloppet som har detta skydd är oftast satt till 100%. Om placeringens underliggande tillgång utvecklas negativt och inte ger en investerare någon avkastning påverkas med andra ord inte återbetalningen av nominellt investerat belopp av detta kursfall.

Däremot är återbetalningen av det kapitalskyddade beloppet (och tillväxtdelen) förenat med en kreditrisk. Om placeringens emittent inte kan fullfölja sitt åtagande mot investeraren på slutdagen, exempelvis vid en konkurs, kan delar eller hela det investerade beloppet förloras. För en investerare är det viktigt att värdera banken som emitterar placeringen och den kreditvärdighet som banken tilldelats.

2. Överkurs - ett tillväxtalternativ med extra riskpremie

Unikt Kapitalskyddade placeringar kan ibland tecknas med en överkurs – en extra premie som inte omfattas av emittentens kapitalskydd. Vid en utebliven tillväxt för placeringens underliggande tillgång förloras hela den erlagda överkursen. Som ett alternativ till överkurs kan vissa placeringar istället ha en kapitalskyddsnivå på 90-95% av nominellt belopp. Överkurs ger överlag bättre villkor, vanligtvis en högre deltagandegrad, än en placering utan överkurs (alternativt lägre kapitalskyddsnivå). Eller så kan en mer tillväxtorienterad underliggande tillgång knytas till placeringen, då dessa normalt kostar lite mer än exempelvis mogna marknader. En placering med överkurs har benämningen tillväxtalternativ och en placering utan överkurs går vid benämningen trygghetsalternativ.

Viktigt att tänka på med kapitalskyddade placeringar

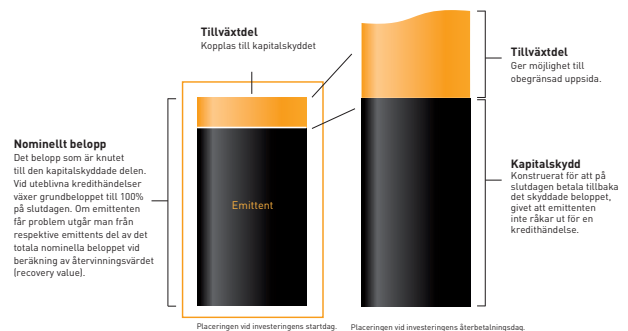
Olika kapitalskyddade placeringar innebär olika risker och avkastningsmöjligheter. En kapitalskyddad placering med hög deltagandegrad kan tecknas till en överkurs som inte omfattas av kapitalskyddet. Om inte placeringen ger avkastning innebär överkursen precis som courtaget en förlust. Detta påverkar också hur Garantum bedömer en enskild kapitalskyddad produkts riskindikator vilket framgår av broschyrens framsida.

Underliggande tillgång är också en faktor som påverkar. En enskild tillgångs utveckling kan vara lättare att ta ställning till än utvecklingen för många underliggande tillgångar. På samma sätt har en aktiekorg på ett tiotal aktier vanligtvis en större volatilitet än ett brett aktieindex.

3. Tillväxtdel - din möjlighet till avkastning

Avkastningsmöjligheten för en kapitalskyddad placering är deltagandegraden. Om underliggande tillgång visar ett positivt slutresultat kommer detta att multipliceras med deltagandegraden och läggs till det kapitalskyddade beloppet. Deltagandegraden anger med andra ord hur stor andel av uppgången man får ta del av.

Komponenter i en kapitalskyddad placering



4. Annat som kan påverka avkastningen

En placering med genomsnittsbereknning beräknar en tillgångs uppgång som ett månatligt genomsnitt under löptidens sista år. Det gör att en kraftig värdestegring i slutet på sista året inte får fullt genomslag. Samtidigt "bromsar" funktionen vid en nedgång mot slutet av perioden. Genomsnittsbereknning verkar modererande på avkastningen i båda riktningarna. Utöver deltagandegrad kan vissa kapitalskyddade placeringar ge kompletterande avkastning som ex. årlig ränta.

Avkastningsdelen kan beräknas i lokal valuta för underliggande tillgångarna. En placering som denomineras i SEK kan ha en amerikansk aktiekorg som beräknas i USD. Det medför att valutakursrörelser gentemot SEK kommer att påverka avkastningen i positiv eller negativ riktning. Kapitalskyddet beräknas i den valuta som placeringen är utgiven i (normalt SEK) och detta belopp påverkas inte av valutakursrörelser.

Låt ditt kapital växa steg för steg

Även om kapitalskyddade placeringar i första hand är långsiktiga placeringar finns det i normala fall en möjlighet till flexibilitet under löptiden. Vid såväl upp- som nedgångar på marknaden kan det löna sig att sälja i förtid på andrahandsmarknaden och återinvestera kapitalet i en ny placering. Antingen för att den nya placeringen på sikt har bättre förutsättningar att utvecklas bra eller för att helt enkelt säkra hem en vinst. Vid det sistnämnda fallet kan ett större belopp kapitalskyddas och exponeras i marknaden. På så sätt kan du över tid bygga en kapitalskyddstrappa.

Om marknaden har gått ner bidrar placeringens kapitalskydd till att hålla emot stora delar av nedgången. Vid omstrukturering säljs befintlig placering i förtid om du tror att det kapital som kan du får på andrahandsmarknaden kan göra bättre nytta i en ny placering. En återinvestering sker i så fall till lägre kursnivåer än tidigare och en eventuell återhämtning i aktiekurserna kan då få fullt genomslag på återinvesterat belopp.